

Privremeno nerevidirano godišnje financijsko izvješće 2010. godine

11.02.2011.

Sadržaj

O Optima Telekomu	5
Glavna obilježja grupe	8
Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu	10
Tržišna strategija	11
Segment privatnih korisnika	11
Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma	12
Poslovni segment	13
Veleprodaja	15
Odnosi s drugim operatorima	15
Ukupni trošak interkonekcija	16
Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga	17
Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA	30
Dobit prije oporezivanja - EBT	30
Kapitalna ulaganja u 2010. godini	19
Tržišni potencijal	20
Optička mreža	23
Optima Direct d.o.o.	25
Regulatorno okruženje	27
Izjava osoba odovornih za sastavljanje izvještaja	29
Kazalo pojmova	30

O Optima Telekomu

OT – Optima Telekom d.d (u nastavku: Optima) prvi je i najveći alternativni pružatelj usluga fiksne telefonije u Republici Hrvatskoj i drugi fiksni telekomunikacijski operator na hrvatskom tržištu. U šestoj godini komercijalnog rada, Optima je prisutna na hrvatskom tržištu s potpunim spektrom telekomunikacijskih usluga u više od 100 hrvatskih gradova.

Trrenutni tržišni potencijal od preko pola milijuna priključaka povezan je putem više od **2.300** km vlastite optičke mreže. Korporativna kultura Optime podržava inovativnost, lojalnost, učenje, poduzetnost i želju za pobjedom svakog zaposlenika, a sve to prepoznaju i naši vjerni korisnici kojih je više od **270.000**. Početkom veljače 2007. godine Optima je na tržište plasirala obveznice u vrijednosti 250 milijuna kuna, a već pune tri godine redovne dionice Optime uvrštene su i na službeno tržište Zagrebačke burze.

- Nadzorni odbor: Nada Martić - predsjednica, Marijan Hanžeković - član, Ivan Martić - član
- Uprava: Matija Martić - predsjednik, Goran Jovičić - član, Jadranka Suručić - član
- ŽR: 2360000-1101848050 otvoren kod Zagrebačke banke d.d
- Trgovački sud u Zagrebu
- OIB: 36004425025
- MBS: 040035070
- MB: 0820431
- Temeljni kapital iznosi: 28.200.700,00 kuna
- Broj dionica: 2.820.070, svaka nominalnog iznosa od 10,00 kuna

O Optima Telekomu

Optima Telekom regije i centri

SREDIŠNJICA -UPRAVA DRUŠTVA

OT-Optima Telekom d.d.

Bani 75a, Buzin, Zagreb

10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel. +385 1 54 92 699

Fax. +385 1 54 92 019

REGIJA SJEVER

OT-Optima Telekom d.d.

Bani 75a, Buzin

10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel. +385 1 54 92 301

Fax. +385 1 54 92 309

REGIJA ISTOK

OT-Optima Telekom d.d.

Županijska 21/I

31 000 Osijek, Hrvatska

Tel. +385 31 492 999

Fax. +385 31 210 459

OT Centar

Lorenza Jägera 2, Osijek

Tel. +385 31 554 602

Tel. +385 31 554 603

Fax. +385 31 554 495

REGIJA ZAPAD

OT-Optima Telekom d.d.
 Andrije Kačića Miošića 13
 51 000 Rijeka, Hrvatska

Tel. +385 51 492 799
 Fax. +385 51 492 709

OT Centar

Andrije Kačića Miošića 13
 Rijeka

Tel. +385 51 554 651

REGIJA JUG

OT-Optima Telekom d.d.
 Trg Hrvatske bratske zajednice 8/II
 21 000 Split, Hrvatska

Tel. +385 21 492 899
 Fax. +385 21 492 829

OT Centar

7. domobranske pukovnije 1/3, Zadar
 Ivana Matijaševića 14, Dubrovnik

Tel. +385 23 492 860
 Tel. +385 20 220 640

**Uz OT-Optima Telekom d.d. za telekomunikacije, u sastavu
 Grupe tijekom 2007. godine su i članice:**

Optima Direct d.o.o.	Optima-Telekom d.o.o.	Optima Pazinka d.o.o.
Trg Josipa Broza Tita 1	Ulica 15.maja 21	Šime Kurelića 20
52 460 Buje	6 000 Koper	52 000 Pazin
Republika Hrvatska	Republika Slovenija	Republika Hrvatska

Glavna obilježja grupe

- EBITDA je značajno poboljšana za **140,1%** u odnosu na 2009. i u 2010. iznosi **54,6** mil. HRK
- EBT iznosi **-61,5** mil. HRK, što pokazuje nastavak trenda **smanjenja ukupnog gubitka za 49,6** mil. HRK
- Smanjenje ukupnih konsolidiranih prihoda za **7** mil. HRK (**1,5%**) uz istovremeno smanjenje ukupnih rashoda za **56,8** mil. HRK (9,8%) u odnosu na 2009. godinu
- Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2010. godini u odnosu na isto razdoblje prošle godine bilježe neznatno smanjenje od **0,4%**
- Prihodi od internet usluga su u odnosu na isto razdoblje 2009. godine porasli za **38,6%**, prihodi od podatkovnih usluga zabilježili su rast od **17,1%**, dok su prihodi od javne govorne usluge porasli za **2,3%**
- Reprogramirane su kratkoročne obveze kreditora Zagrebačka banka d.d. i Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. u dugoročne obveze, čime su kratkoročne obveze znatno smanjene
- Broj LLU korisnika porastao je za **13,8%** (s **90.844** na **103.351** korisnika)
- Najveći porast od **8,3%** je u segmentu kućanstava. Prihod u SOHO segmentu je porastao za **5,2%**, dok su se prihodi od velikih korisnika, te malih i srednjih poslovnih korisnika smanjili za **1,6%** odnosno **4%**
- Rastao je i broj kolokacija za **6,6%** što u 2010. godinu iznosi **257** kolokacija
- Povećan je broj potencijalno dostupnih priključaka za **0,7%** (sa **677.024** broja na **681.740** priključaka što čini **44%** tržišta aktivnih priključaka fiksne telefonije)

	2009	2010	2010/ 2009	Q4 2009	Q4 2010	Q4 2010/ Q4 2009	
Ukupni prihodi	467,433	460,456	(1.5%)	117,255	113,919	(2.8%)	
EBITDA	22,718	54,552	140.1%	4,018	10,009	149.1%	
EBT	[111,085]	[61,494]	[44.6%]	[32,320]	[1,539]	[95.2%]	
	30.09.2009.	31.12.2010./ 30.09.2009.	31.12.2009.	31.12.2010./ 31.12.2009.	31.09.2010.	31.12.2010./ 30.09.2010.	31.12.2010.
Ukupan broj korisnika OT-a							
Broj govornih kanala*	266,723	2.0%	277,299	-1.9%	271,432	0.2%	271,937
Broj korisnika na vlastitoj mreži LLU	87,483	18.1%	90,844	13.8%	101,528	1.8%	103,351
Broj OptiDSL korisnika na vlastitoj mreži LLU	42,983	36.8%	45,188	30.2%	56,068	4.9%	58,818
Broj OptiTV korisnika na vlastitoj mreži LLU	209	4589.0%	2,677	266.1%	8,200	19.5%	9,800
Broj instaliranih kolokacija	239	7.5%	241	6.6%	256	0.4%	257
Sjever	77	5.2%	77	5.2%	80	1.3%	81
Zapad	42	7.1%	42	7.1%	45	0.0%	45
Istok	45	13.3%	47	8.5%	51	0.0%	51
Jug	75	6.7%	75	6.7%	80	0.0%	80

* Govorni kanal je osnovna jedinica za prijenos glasa ili podataka. Broj govornih kanala određuje koliko se razgovora može istovremeno odvijati na jednom telefonskom priključku. Telefonski priključak je fizički spoj korisnika na telekomunikacijsku mrežu. Telefonski priključak može imati jedan ili više govornih kanala.

Matija Martić - predsjednik Uprave

“Ova godina je, kao i prethodna 2009., bila vrlo izazovna za našu zemlju u cjelini, ali s obzirom da smo predvidjeli pritisak koji će recesija izvršiti na naše poslovanje, godinu smo započeli s prioritetom zaštite prihoda i marži.

Zadovoljstvo mi je izjaviti da je naša strategija bila djelotvorna te smo ostvarili stabilne rezultate koji odražavaju visoku kvalitetu usluga i strogu kontrolu troškova. Naši rezultati, koji se prije svega odražavaju u smanjenju gubitka za 49,6 mil. HRK i povećanju EBIDTA za 31,8 mil. HRK, daje nam za pravo da očekujemo da ćemo i u 2011. godini nastaviti istim tempom.”

Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu

U prva tri kvartala 2010. godine ostvaren je pad BDP-a* od -1,6% u odnosu na isto razdoblje 2009. godine. Na takav pad najveći je utjecaj među kategorijama potrošnje imala smanjena vrijednost bruto investicija u fiksni kapital, te smanjena osobna potrošnja (-1,6%).

U studenom 2010. godine broj nezaposlenih je porastao ponovno do 312 tisuća osoba. U prvih je deset mjeseci 2010. godine prosječna mjesečna bruto plaća po zaposlenom iznosila 7.645 kn što je 0,6% nominalno ili 1,6% realno manje nego u istom razdoblju prethodne godine.

I nadalje nema naznaka poboljšanja likvidnosti u realnom sektoru: u studenom 2010. iznos nepodmirenih naloga dosegao je rekordnu razinu od 35,037 milijardi kuna. Ujedno je znatno povećan i broj poslovnih subjekata s blokiranim računima, time je ukupni broj poslovnih subjekata koji nisu u stanju podmirivati svoje tekuće obveze dosegao novi rekord od 74.778.

U odnosu na zadnju pretkriznu 2008. godinu, stanje je značajno pogoršano: iznos blokada je veći za čak 90% (ili za 16,6 milijardi kuna), a broj blokiranih poslovnih subjekata za 28% (ili za 15,5 tisuća).

Unatoč gospodarskoj krizi i nastavljenom povećanju broja nezaposlenih i pada bruto plaća u Hrvatskoj, Optima nije pribjegla smanjivanju plaća zaposlenika i otpuštanju zaposlenika, već se fokusirala na restrukturiranje troškova poslovanja, promijenila strukturu poslovnih prihoda i usprkos tome zadržala približno jednaku razinu prihoda.

	2009.	2010.
Broj zaposlenih	387	376
Troškovi plaća	28,4 mil HRK	27,6 mil HRK

* Bruto domaći proizvod, makroekonomski indikator koji pokazuje vrijednost proizvedenih dobara i usluga neke zemlje tijekom zadane godine, izraženo u novčanim jedinicama

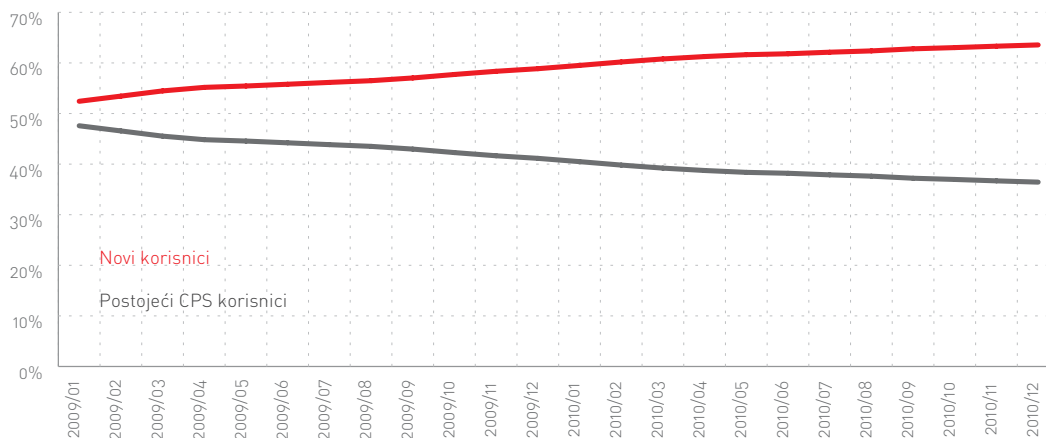
Tržišna strategija

Segment privatnih korisnika

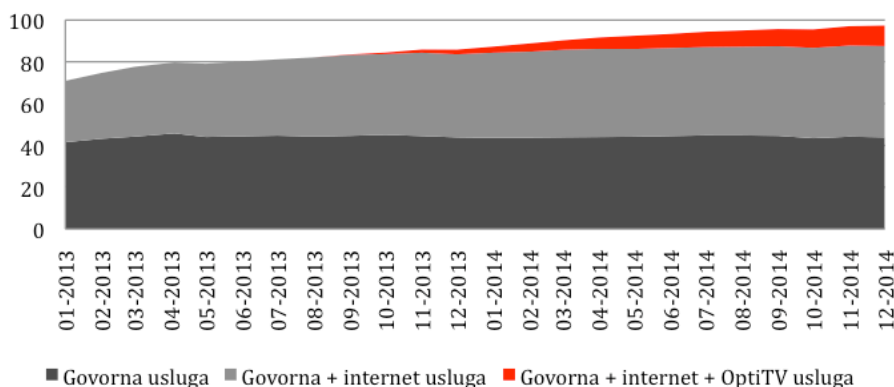
Nakon pokretanja usluge OptiTV koja je krajem 2009. godine zaokružila ponudu usluga privatnim korisnicima u 2010. godini, nastavljen je trend prodaje usluga temeljenih na ULL-u koji je usmjeren u tri pravca aktivnosti:

- Ugovaranje novih korisnika
- Prebacivanje postojećih Optiminih korisnika koji već koriste uslugu CPS-a* (tzv. migracija)
- Ugovaranje dodatnih usluga postojećim korisnicima, prvenstveno OptiDSL i OptiTV usluge (tzv. Upsell)

Rezultat takvih aktivnosti vidljiv je kao rast prihoda od prodaje usluga privatnim korisnicima. Osim rasta prihoda, rezultat takvih prodajnih aktivnosti rezultirao je i povećanjem bruto marže.



BROJ UGOVORA ZA POTPUNI PRELAZAK NA OPTIMU



PRIVATNI KORISNICI

* eng. Carrier Pre Selection - usluga predodabira operatora podrazumijeva usluge gdje krajnji korisnik i dalje zadržava pretplatu kod postojećeg operatora (HT) dok same cijene razgovora plaća Optima Telekomu

Tržišna strategija

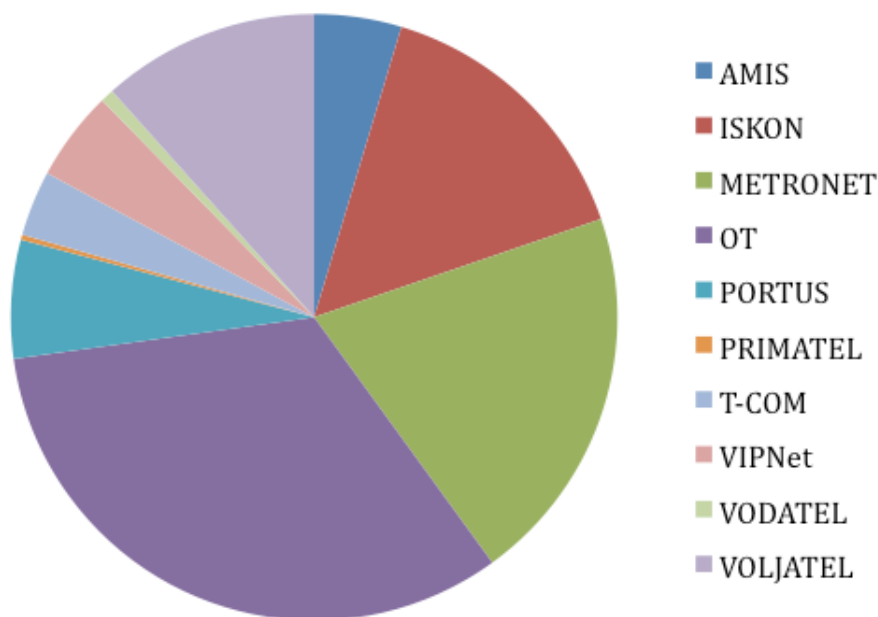
Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma

U 2010. godini ugovoreno je **26.768** ugovora za potpuni prelazak na Optiminu mrežu.

Takvim trendom Optima nastavlja planiranu strategiju migracije postojećih korisnika CPS usluga i ugovaranja novih korisnika na vlastitu mrežu.

Na temelju javno dostupnih podataka prenesenih brojeva (CADB*) Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije (HAKOM), koja dnevno bilježi status svake transakcije tijekom postupka prijenosa broja, te sadrži podatke potrebne za usmjerenje poziva prema prenesenom broju, vidljivo je da je Optima daleko najuspješniji pružatelj telekomunikacijskih usluga u nepokretnoj mreži prema migriranju korisnika na vlastitu mrežu.

Ukupni podaci o prenosivosti telefonskih brojeva pokazuju prelazak **141.240** brojeva na Optiminu mrežu, što je **32,8%** od ukupnog broja migriranih brojeva u nepokretnoj mreži i jedan od značajnih pokazatelja prepoznavanja novih operatora i spremnosti na promjene korištenja telekomunikacijskih usluga od strane hrvatskih građana, a time i liberalizacije hrvatskog telekomunikacijskog tržišta u cjelini.



UDJELI OPERATORA U BROJU PRENESENIH TELEFONSKIH BROJEVA (IZVOR: HAKOM)

* Centralna baza prenesenih brojeva Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije

Tržišna strategija**Poslovni segment**

U dijelu poslovnih korisnika veliki utjecaj na rezultate imaju trenutačne gospodarske prilike, prikazane u dijelu trendova u hrvatskom gospodarstvu, koji su se na telekomunikacijsko tržište odrazile kroz pritisak na cijenu, pad količine minuta ali i veliki broj stečajeva i nelikvidnost poslovnih subjekata.

Takve prilike za posljedicu su imale pad prihoda u KA i SME segmentu, odnosno korisnici iz KA i SME segmenta značajno su reducirali svoje poslovne aktivnosti (smanjivanje broja zaposlenih, reduciranje mreže poslovnica) što se direktno odrazilo na pad količine minuta u javnoj nepokretnoj mreži kao i reduciranje količine ostalih telekomunikacijskih usluga.

Kao odgovor na takve tržišne trendove početkom 2010. godine Optima je snažno krenula u prodajne aktivnosti najširem tržišnom segmentu, tzv. SOHO segmentu i to iz dva razloga:

- U segmentu SOHO korisnika postoji veliki potencijal koji je Optimi dostupan putem ULL-a
- Spajanjem korisnika na ULL kapitaliziraju se postojeća ulaganja u ULL mrežu

Upravo usmjerenost na SOHO segment rezultirala je pojačanim prodajnim aktivnostima ali i razvojem usluga koje ciljaju ovaj tržišni segment.

Ovakvim pristupom Optima je pokazala da je tvrtka koja je spremno dočekala tržišne (ne) prilike, te se unatoč recesiji prilagodila novim tržišnim uvjetima i minimalni pad prihoda, u višim segmentima, amortizirala orijentacijom prema nižoj tržišnoj niši.

Rezultat takve poslovne strategije je i prilagodba tržištu s uslugama koje su razvijene kako bi se ponudile visokokvalitetne usluge nižim tržišnim segmentima.

Razvojem usluge OptimaLAN ured korisnicima se nudi mogućnost korištenja najmodernije telekomunikacijske opreme bez dodatnih troškova investicija.

OptimaLAN ured omogućuje korištenje do tri analogne i do osam IP telefonskih linija s pripadajućim IP uređajima, bilo koju od raspoloživih ADSL pristupnih brzina uz neograničeni promet, te 25 e-mail adresa i 1GB prostora za elektroničku poštu. Ovom uslugom

mogućnosti IP telefonije približile su se gotovo svim tržišnim segmentima, a da je pri tom cijena korištenja ostala prihvatljiva.

Tijekom 2010. Optima nastavlja prisutnost u turizmu, trgovini, prijevozu i visokom obrazovanju. Veliki poslovni korisnici su najviše zastupljeni u djelatnostima:

- Hoteli
- Intelektualne usluge
- Mediji na nacionalnoj i regionalnoj razini
- Financijske institucije
- Intelektualne usluge
- Transport
- Trgovina
- Turizam
- Udruge
- Ugostiteljstvo
- Veleposlanstva i strana predstavništva
- Zdravstvo
- Znanost

Optima je također u 2010. godini sudjelovala u procesu javne nabave te ugovarala poslove s javnim institucijama pristupivši ukupno 41 javnom nadmetanju.

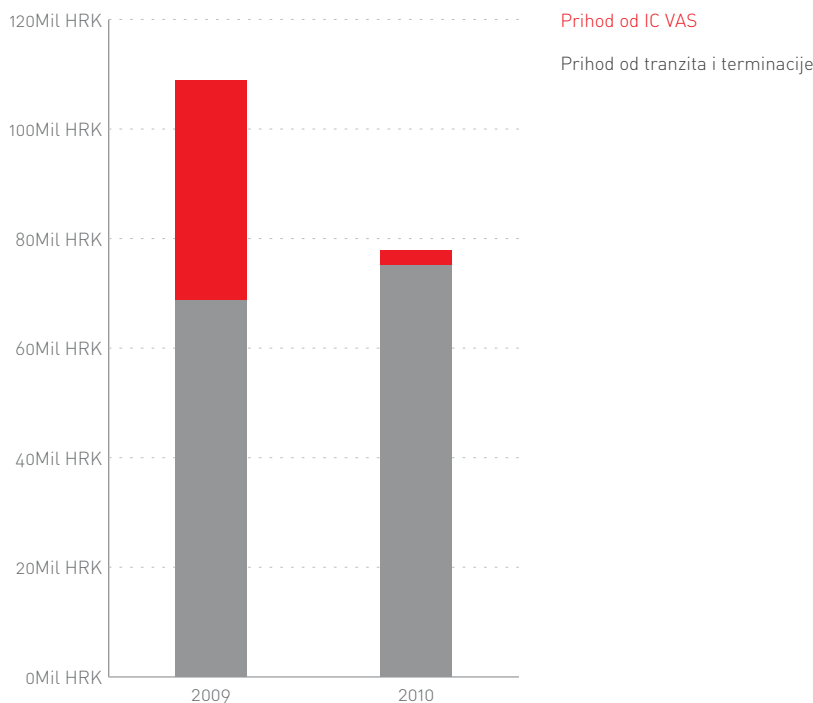
Veleprodaja

Odnosi s drugim operatorima

Optima ima sklopljene Ugovore o međusobnom povezivanju (tzv. interkonekcija) s 26 međunarodna operatora, 3 nacionalna operatora pokretnih mreža i 9 nacionalnih operatora nepokretnih mreža. Ovaj broj ugovora osigurao nam je prihode od interkonekcije u iznosu od **77,8** mil HRK u 2010. godini.

Prihodi su smanjeni u segmentu poziva prema uslugama s dodatnom vrijednošću, prvenstveno zbog poslovne politike smanjenja suradnje s VAS* operatorima.

Prihodi od tranzita i terminacije bilježe povećanje uslijed pojačane prodajne aktivnosti, a usprkos smanjenju prodajne cijene od 01. siječnja. 2010. godine.



PRIHODI OD VELEPRODAJE

* eng. Value added services ili usluga s dodanom vrijednošću podrazumijevaju pružanje informativnih, savjetodavnih, zabavnih i drugih vrsta sadržaja putem 060 numeracije

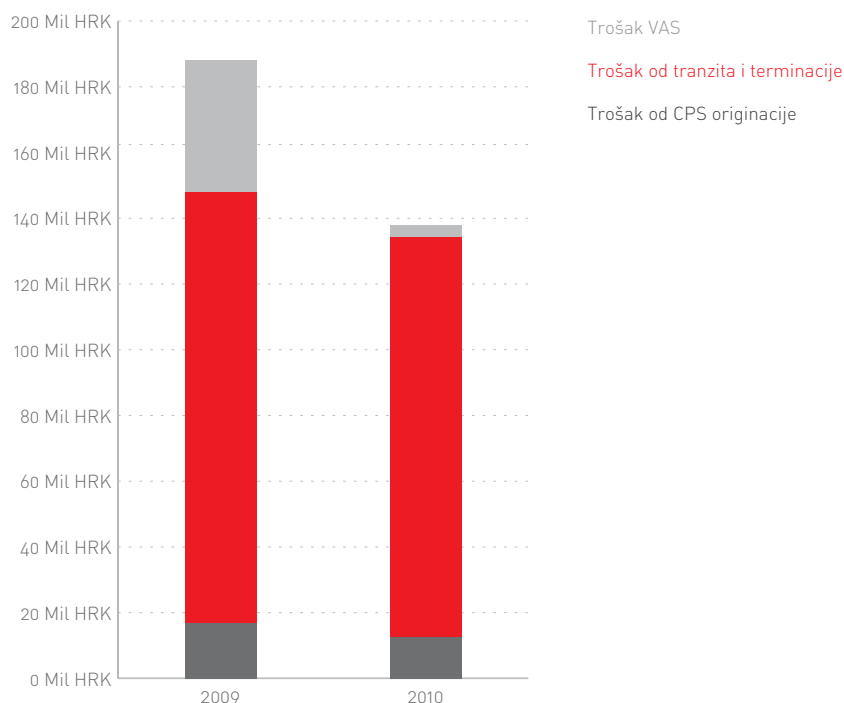
Veleprodaja

Ukupni trošak interkonekcija

Troškovi interkonekcije smanjeni su s obzirom na 2009. godinu za **50 mil HRK (26,6%)**, te u 2010. iznose **138 mil HRK**.

Smanjenje troškova ogleda se u nekoliko stavaka:

- Ukupni trošak interkonekcija smanjen je pod utjecajem investicija u povezivanje lokalnih centrala Hrvatskog Telekomu tijekom prethodnog razdoblja. Time je postignuto da je Optima operator koji sav interkonekcijski promet prema Hrvatskom Telekomu d.d. terminira i originira po najnižim cijenama
- Smanjenju troška CPS originacije dodatno je doprinijela i migracija korisnika na LLU*
- Daljnje smanjenje postignuto je regulatornim akcijama vezanim uz cijenu terminacije poziva na mreže svih fiksnih operatora, kao i terminaciju nacionalnih poziva u mreže mobilnih operatora
- Strateškim smanjenjem poslovanja s VAS operatorima smanjen je i trošak direktno vezan za ovu uslugu



TROŠAK INTERKONEKCIJA

* eng. Local Loop Unbundling - raspeljavanje lokalne petlje, odnosno proces kojim postojeći operator (HT) omogućuje drugim operatorima korištenje pristupne infrastrukture za pružanje usluga njihovim korisnicima. U tom slučaju korisnik i pretplatu i razgovore plaća Optima Telekomu.

Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga

Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2010. godine bilježe neznatno smanjenje od **0,4%** i iznose **435,3 mil HRK**.

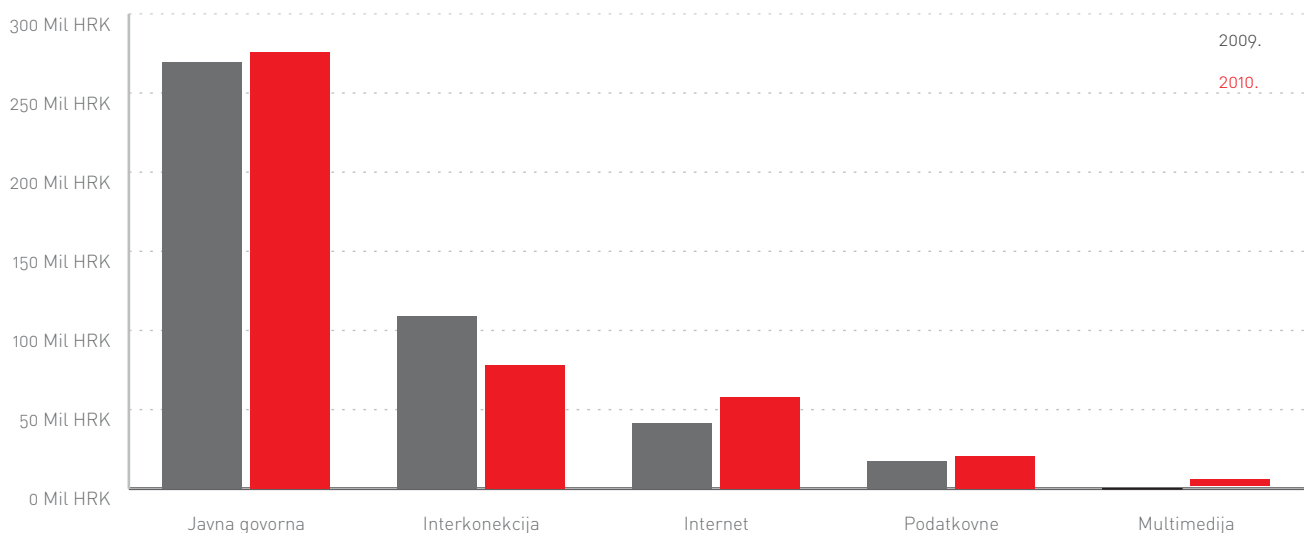
Najveći dio čine prihodi od javne govorne usluge, koji kontinuirano rastu, **2,3%** i poboljšavaju svoju strukturu (akvizicija novih korisnika na vlastitu mrežu).

Najveći porast bilježe prihodi od internet usluga **38,6%** uslijed povećanja broja ADSL korisnika, osobito kroz nadogradnju novih usluga postojećim korisnicima te povećanjem broja korisnika OptiTV usluge.

Prihodi od podatkovnih usluga bilježe rast od **17,1%**.

Prihodi od interkonekcije smanjeni su, u odnosu na 2009. godinu, za **28,6%** uslijed značajnog smanjenja prihoda od usluga sa dodanom vrijednošću, a koji je u skladu sa strateškom odlukom o napuštanju ovog segmenta poslovanja. Na smanjenje prihoda od interkonekcije utjecala je i odluka regulatora o smanjenju cijene.

Prihodi od multimedijalnih usluga stabilno rastu, što je posljedica kontinuiranog rasta prihoda od OptiTV usluge.



Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA

EBITDA je poboljšán u 2010. godini za iznos od **31,8** mil HRK u odnosu na 2009. godinu i iznosi **54,6** mil HRK.

Rast EBITDA rezultat je:

- Nastavka strateškog poslovanja i ulaganja u vlastitu infrastrukturu
- Pažljivim upravljanjem i optimiziranjem troškova na svim nivoima Grupe
- Utjecajem reguliranih cijena
- Povećanjem profitabilnosti usluga kroz povećanje internet usluga

Dobit prije oporezivanja - EBT

Ostvareni EBT u 2010. godini iznosi **-61,5** mil. HRK što je **49,6** mil. HRK ili **44,6%** bolji rezultat u odnosu na 2009. godinu.

Uzimajući efekt povećanja EBITDA, dodatno povećanje EBT-a posljedica je smanjenja financijskih rashoda, odnosno izvršenih reprogramiranja kratkoročnih obveza od strane Zagrebačke banke d.d.

Kapitalna ulaganja i projekti u 2010. godini

Kapitalna ulaganja u 2010. godini iznosila su **28,2** mi.l HRK, od toga **15,1** mil. HRK je uloženo u razvoj pristupne optičke mreže, širenje mreže kolokacija, korisničku opremu za pružanje IPTV usluge, te opremu za spajanje poslovnih korisnika. U jezgru mreže uloženo je **9,1** mil. HRK što je pretežno iskorišteno za proširenje jezgre mreže na 10G tehnologiju, te na proširenje pretplatničke centrale.

	2010 (Kn)	udio %
Opća ulaganja	240.950	1
Kapitalna ulaganja tehnike	27.909.917	99
Pristupna mreža (Access Network)	15.134.985	79
Jezgra mreže (Core Network)	9.120.813	15
Telekomunikacijski centar	3.654.119	6
Ukupno	28.150.867	

Tržišni potencijal

Optima, kao najveći alternativni operator u Republici Hrvatskoj, nastoji doći vlastitom infrastrukturom do svakog korisnika. Iz tog razloga izgradnja vlastitih kolokacija* ima značajnu ulogu u diferencijaciji Optime od drugih telekom operatora – imamo mogućnost pružanja jedinstvenih usluga našim korisnicima.

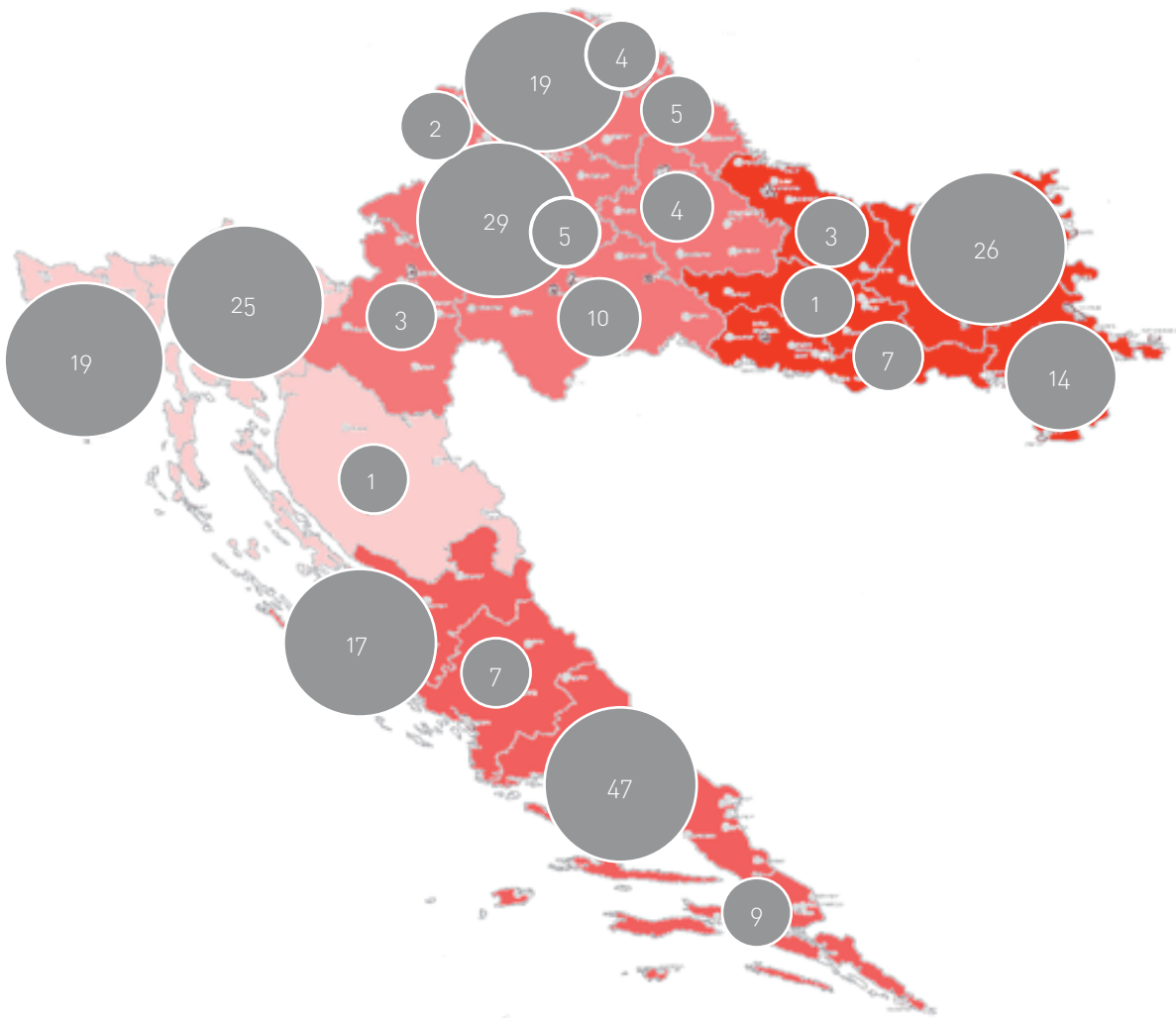
Tijekom 2010. godine omogućili smo pristup nepokretnoj telekomunikacijskoj mreži korisnicima u sljedećim gradovima: Bol na Braču, Cavtat, Drniš, Duga Resa, Krupina, Vodice.

Do danas je Optima podigla je **257** kolokacija koje je spojila na vlastitu infrastrukturnu mrežu čime je broj dostupnih priključaka prešao 680.000 što je više od **44%** svih priključaka u Hrvatskoj.

U narednim godinama strategija razvoja ima naglasak na snažnom širenju lokalne svjetlovodne mreže koja će omogućiti pristup korisnicima u cijeloj RH. Tako je i u planu podizanje novih kolokacija, te proširenje postojećih kolokacija koje će omogućiti prihvat novog broja korisnika.

* lokacija smještaja vlastite telekomunikacijske opreme priključene na vlastitu ili HT pristupnu infrastrukturu

Županija	Regija	Ukupan Broj parica	Broj parica u doseg
Dubrovačko-neretvanska	Jug	48.888	21.822
Splitsko-dalmatinska	Jug	152.808	85.432
Šibensko-kninska	Jug	43.587	21.773
Zadarska	Jug	64.289	34.379
Osječko-baranjska	Istok	98.977	53.927
Vukovarsko-srijemska	Istok	56.751	19.238
Virovitičko-podravska	Istok	27.086	6.849
Požeško-slavonska	Istok	24.205	3.638
Brodsko-posavska	Istok	47.281	16.710
Grad Zagreb	Sjever	326.279	177.470
Zagrebačka	Sjever	101.395	31.674
Međimurska	Sjever	34.010	5.714
Varaždinska	Sjever	54.485	26.469
Bjelovarsko-bilogorska	Sjever	38.876	8.927
Sisačko-moslavačka	Sjever	58.086	22.279
Karlovačka	Sjever	44.807	11.748
Koprivničko-križevačka	Sjever	35.697	10.162
Krapinsko-zagorska	Sjever	42.699	6.064
Primorsko-goranska	Zapad	134.424	65.840
Istarska	Zapad	88.885.669	48.497
Ličko-senjska	Zapad	20.899	3.128
TOTAL:	OT	1.544.098	681.740



Optička mreža

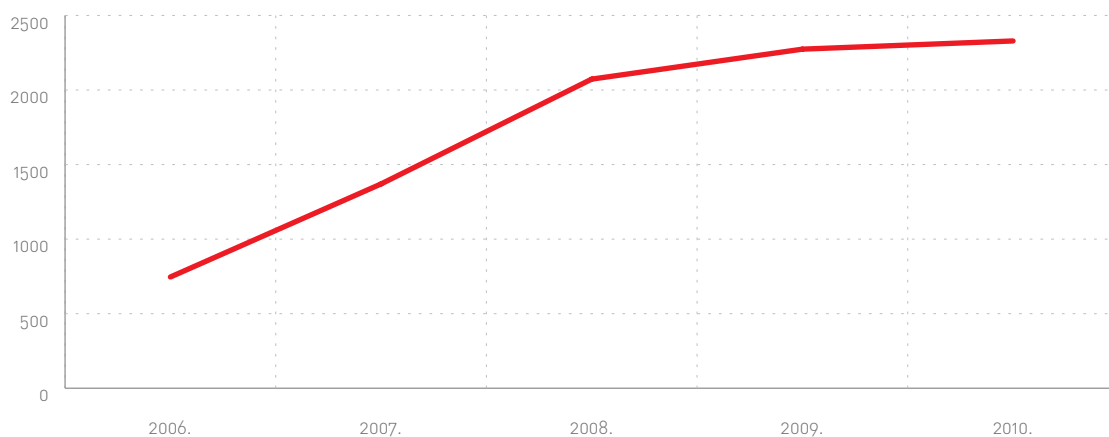
Optima, kao najveći alternativni operator u Republici Hrvatskoj, danas ima mrežnu infrastrukturu u više od 100 hrvatskih gradova, većinu od toga izgrađenu vlastitim svjetlovodnim kabelima. Osnovu međugradske mreže čine, osim vlastite infrastrukture, i unajmljeni vodovi HŽ-a, HEP-a, HT-a, OiV-a, Univerzalnih telekomunikacija te nekih međunarodnih operatora.

Do danas je Optima uspješno realizirala **2.329** km vlastite svjetlovodne mreže koja se rasprostire na području cijele Republike Hrvatske, te vlastitom mrežom pokriva oko 50% potencijalnog tržišta. Izgradnji mreže pridonijela je liberalizacija tržišta, a posebno je na nju utjecalo novo regulatorno okruženje, te sređivanje stanja u distributivnoj telekomunikacijskoj kanalizaciji pod vodstvom nadležnog regulatornog tijela, HAKOM-a, slijedom čega se sada Optima može pohvaliti kao jedini operator sa u cijelosti reguliranim statusom upotrebe DTK* infrastrukture. Velika očekivanja polažu se u daljnju liberalizaciju tržišta, posebice se značajni pomaci očekuju nakon objave Standardne ponude o načinu i uvjetima pristupa i zajedničkog korištenja elektroničke komunikacijske infrastrukture i povezane opreme koju po nalogu HAKOM-a treba izdati društvo Hrvatske Telekomunikacije d.d. koje je ujedno i najveći infrastrukturni operator.

Unatoč financijski ograničenoj recesijskoj godini, Optima je u 2010. izgradila novih 55 km svjetlovodne mreže, od čega polovica otpada na realizaciju 90 svjetlovodnih privoda do krajnjih korisnika te na dovršetak kapitalnog projekta trase Zadar - Šibenik koja je puštena u promet u prvom kvartalu 2010. Osim ovog projekta značajna ulaganja u svjetlovodnu mrežu bila su usmjerena u početak projekta rekonstrukcije osječke MAN mreže sa krajnjim ciljem preseljenja glavne sistem sale u vlastite prostorije u Vinkovačkoj ulici koje se očekuje tijekom 2011. godine.

U narednim godinama strategija razvoja ima naglasak na snažnom širenju lokalne svjetlovodne mreže u navedenim gradovima, kao i međugradskih trasa koje su omogućile širenje svjetlovodne mreže i Optiminih usluga i na ostale gradove izvan regionalnih centara. Također i sa ciljem racionalnog iskorištavanja položenih svjetlovodnih kapaciteta u DTK-u, a s obzirom na rastuće potrebe za novim mrežnim kapacitetima, posebice u velikim regionalnim središtima, dio sredstava biti će potrebno izdvojiti i za nova gradska distribucijska čvorišta.

* Distribucijsko telekomunikacijska kanalizacija (podzemna telekomunikacijska infrastruktura)



OPTIČKA MREŽA OPTIMA TELEKOMA U KILOMETRIMA

Optička mreža Optima Telekoma u kilometrima	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	% promjene
HRVATSKA	746	1.370	2.073	2.274	2.329	2%
Sjever	300	540	792	862	875	2%
Zapad	270	500	709	727	731	1%
Istok	0	80	179	183	192	5%
Jug	176	250	393	502	532	6%

Optima Direct d.o.o.

Optima Direct d.o.o. je društvo u 100% vlasništvu Optime. Nakon uključjenja u Grupu tijekom 2007. godine, njezin utjecaj na poslovanje sve više raste, osobito nakon migracije i reorganizacije nekih od ključnih poslovnih procesa u Optima Directu.

Optima Direct u okviru svojih djelatnosti obavlja i važne poslovne funkcije za potrebe rezidencijalnog segmenta Optime. Ove funkcije se odnose na procese:

- Brige o korisnicima
- Rezidencijalne (terenske) prodaje
- Usluge prema trećim stranama

Razvoj Optima Directa tijekom 2010. popraćen je daljnjim rastom, što je u skladu s agresivnom strategijom širenja korisničke baze. Na dan 31.12.2010. zapošljavala je 190 djelatnika koji su uglavnom obavljali poslove kontaktnog centra, pozadinskog ureda i terenske prodaje. Poslovanje je organizirano na tri odvojene lokacije u Zagrebu, Varaždinu i Osijeku.

Osim uobičajenih poslova iz domene kontaktnog centra, djelatnici Optima Directa obavljaju i poslove pozadinskog ureda za potrebe Optima Telekoma. Bitno je naglasiti da Optima Direct kontinuirano radi na razvoju procesa i aplikacija koje su od koristi ne samo Optimi, već i drugim poslovnim partnerima Optima Directa. Stručni i obrazovani djelatnici Optima Directa jamče kvalitetu cjelovite usluge kontaktnog centra na hrvatskom tržištu. Strategija i ciljevi Optima Directa uklapaju se u dugoročnu strategiju razvoja Grupe. Optima ostaje kod svoje strategije razvoja poslovanja u povezanom društvu kojem se priklonila još 2007. godine, kada je uočen potencijal za razvojem dva značajna sudionika na telekom tržištu.

Rezidencijalna prodaja je jedna od glavnih značajki poslovanja Optima Directa koja direktno pozitivno utječe na poslovanje Optime. Optima Direct zapošljava 63 djelatnika organiziranih regionalno u 4 centra (Zagreb, Osijek, Rijeka, Split), te 4 ureda (Zadar, Buje, Varaždin, Sisak) koji su svi usklađeni s potrebama i planovima Optime. Razvojem upravo ovog segmenta osiguran je kontinuirani priljev novih ugovora i smanjena ovisnost o dosta nepouzdanom tržištu indirektnih partnera.

Jedan od osnovnih razloga za migracijom dijela djelatnika u povezano Društvo bio je i razvoj BPO-a* koji je prepoznat kao potencijalni model širenja djelatnosti Društva i optimizacije troškova na razini Grupe. Tako da se širem tržištu nude usluge:

- Kontaktni centar (infopult, help desk)
- Telemarketing
- Teleprodaja
- Direct mailing
- Door2Door prodaja

Optima Direct ima potpisanih nekoliko značajnih ugovora o pružanju usluga kontaktnog centra za treće pravne osobe. Neki od referentnih projekata su: Neckermann kataloška prodaja d.o.o., Ford Hrvatska, Unicef i drugi.

* BPO-eng.Business process outsourcing-rastući trend premještanja poslovnih funkcija vanjskim pružateljima usluga radi smanjenja troškova poslovanja

Regulatorno okruženje

Hrvatska agencija za poštu i elektroničke komunikacije (HAKOM) tijekom 2010. godine nastavila je aktivnosti, osobito u pogledu regulacije veleprodajnog tržišta.

HAKOM je početkom 2010. donio odluku kojom su bitno promijenjeni uvjeti korištenja elektroničke komunikacijske infrastrukture*. S obzirom da je Optima najveći korisnik elektroničke komunikacijske infrastrukture, predmetna odluka bila je od utjecaja na poslovanje Optime.

Na razvoj tržišta elektroničkih komunikacija veliki će utjecaj imati i regulacija veleprodajnog širokopojsnog pristupa. S obzirom na otežane gospodarske uvjete u 2010. HAKOM je svojim Rješenjem od 3. studenog, 2010.** promijenio uvjete regulatorne obveze transparentnosti u dijelu prisilne naplate, nalažući operatorima sa značajnom tržišnom snagom (HT i VIPnet) da dodatno odgode aktivaciju instrumenata osiguranja, čime je HAKOM pokazao osjetljivost na tešku gospodarsku situaciju koja je pratila poslovanje operatora u 2010, ali je time osigurana i dodatna stabilnost u poslovanju manjih operatora.

HAKOM je nastavio s provedbom javnih rasprava za sve odluke koje su od značaja za razvoj tržišta te se jednako tako intenzivno djelovanje očekuje i u 2011. Naime, već je u siječnju HAKOM održao prezentaciju tržišta za koje se u prvih nekoliko mjeseci 2011., nakon održanih javnih rasprava, očekuju i nove regulatorne mjere.

* Odluka HAKOM-a Klasa: 344-01/09-01/965, Urbroj: 376-04-10-10 od 5 veljače, 2010.

** Rješenje HAKOM-a Klasa: 344-01710-01/479, Urbroj: 376-11-10-26 od 3. studenog 2010.

Korporativno upravljanje

Na dan sastavljanja ovog izvješća Upravu Društva čine: Matija Martić, predsjednik Uprave, Goran Jovičić, član Uprave, Jadranka Suručić, članica Uprave. Predsjednica Nadzornog odbora je Nada Martić, dok su članovi Marijan Hanžeković i Ivan Martić.

Tijekom godine, sastav i funkcije unutar Uprave Društva su se mijenjale, pa je:

- 8. srpnja, 2010. Matija Martić, dotadašnji predsjednik Nadzornog odbora, postao je član i predsjednik Uprave s mandatom u trajanju od 4 godine.
- 8. srpnja, 2010. Goran Jovičić prestao je obavljati funkciju predsjednika Uprave te mu je novom odlukom o imenovanju za člana Uprave utvrđen novi mandat u trajanju od 4 godine
- 8. srpnja, 2010. Damir Bokšić prestao je obavljati funkciju člana Uprave, a s 1.9.2010. imenovan je za člana Uprave povezanog društva Optima Direct d.o.o.

S obzirom na promjene u Upravi, na Glavnoj skupštini društva, održanoj 8. srpnja, 2010. nastupile su i promjene u Nadzornom odboru i to kako slijedi:

- Izabrani su novi članovi Nadzornog odbora, g. Marijan Hanžeković i gđa. Nada Martić sa mandatom u trajanju od 4 godine počev od 8. srpnja, 2010.
- Na spomenutoj Glavnoj skupštini za člana Nadzornog odbora izabran je i Ivan Martić. Mandat za g. Ivana Martića utvrđen je u trajanju od 4 godine od dana upisa odluke o izmjeni Statuta u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda, budući da je na istoj Glavnoj skupštini došlo i do promjene Statuta.*

U odnosu na podatke o sudjelovanju članova Uprave i Nadzornog odbora u vlasničkoj strukturi Društva, nije bilo bitnih promjena osim u smislu izbora g. Marijana Hanžekovića za člana Nadzornog odbora koji je ujedno i dioničar Društva. Podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora koji su ujedno i dioničari Društva na dan 31.12.2010.:

- Matija Martić, predsjednik Uprave drži 65,94% temeljnog kapitala odnosno 1.850.569 redovnih dionica
- Marijan Hanžeković, član Nadzornog odbora drži 4,75% temeljnog kapitala odnosno 133.962 redovnih dionica
- Goran Jovičić, član Uprave drži 0,71% temeljnog kapitala, odnosno 20.200 redovnih dionica

* Odluka o upisu promjene Statuta upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebum Rješenjem Tt_10/8631-2 od 2.kolovoza, 2010.

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

U skladu s čl.410 Zakona o tržištu kapitala, a postupajući prema Mišljenju HANFA-e od 17. siječnja, 2011. članovi uprave, Matija Martić - predsjednik, Goran Jovičić - član, Jadranka Suručić - članica, suglasno izjavljuju da su prema njihovom najboljem saznanju, financijska izvješća za izvještajno razdoblje sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja te da daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Optime kao i Društava uključenih u konsolidaciju.

Privremeni nerevidirani godišnji financijski izvještaj sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Optime i Društava kćeri kao i opis najznačajnijih neizvjesnosti i čimbenika rizika kojima je Grupa izložena.


Matija Martić


Goran Jovičić


Jadranka Suručić

OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

Uprava je izvješće za četvrto tromjesečje 2010. godine izradila i prikazala u okviru privremenog nerevidiranog godišnjeg financijskog izvješća. U tom smislu, mogu postojati određena odstupanja u odnosu na revidirano godišnje izvješće koje će Društvo izraditi i objaviti u zakonom određenom roku.

Uprava ističe da predmetno izvješće sadrži određene izjave o budućim događajima u vezi s financijskim stanjem, kretanjima na tržištu elektroničkih komunikacija, rezultatima aktivnosti koje Društvo i Grupa trenutno poduzimaju u cilju poboljšanja svoje tržišne pozicije. Spomenute izjave temelje se na najboljim trenutnim saznanjima i očekivanjima, no ne mogu predstavljati nikakvo jamstvo njihova ostvarenja.

Nadzorni odbor izjavljuje da prihvaća nerevidirano privremeno godišnje financijsko izvješće u cijelosti te potvrđuje da je Uprava tijekom 2010. postupala u skladu s važećim propisima i statutarnim ovlastima.

Dodatne informacije i važne promjene Društvo čini dostupnim na svojim internet stranicama www.optima.hr/investitori.hr

Kazalo pojmova

BDP	Bruto domaći proizvod, makroekonomski indikator koji pokazuje vrijednost proizvedenih dobara i usluga neke zemlje tijekom zadane godine, izraženo u novčanim jedinicama	10
BPO	Business process outsourcing	26
CADB	Centralna baza prenesenih brojeva Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije	12
CPS	Carrier Pre Selection-predoabir operatora	11
DTK	distributivno kanalizacijska mreža	23
Govorni kanal	osnovna jedinica za prijenos glasa ili podataka. Broj govornih kanala određuje koliko se razgovora može istovremeno odvijati na jednom telefonskom priključku. Telefonski priključak je fizički spoj korisnika na telekomunikacijsku mrežu. Telefonski priključak može imati jedan ili više govornih kanala.	8
Kolokacija	lokacija smještaja vlastite telekomunikacijske opreme priključene na vlastitu ili HT pristupnu infrastrukturu	20
LLU	eng.Local Loop Unbundling - raspetljavanje lokalne petlje, odnosno proces kojim postojeći operator (vlasnik postojeće pristupne infrastrukture) omogućuje drugim operatorima korištenje pristupne infrastrukture za pružanje usluga njihovim korisnicima	16
VAS	Value Added Services ili usluge s dodanom vrijednošću podrazumijevaju pružanje informativnih, savjetodavnih, zabavnih i drugih vrsta sadržaja putem 060 numeracije	15

**Optima Telekom d.d.
i ovisna društva**

**Financijski izvještaji Grupe
na dan 31. prosinca 2010. godine**

Nekonsolidirano izvješće

PRILOG 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2010.

do

12/31/10

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika-TFI-POD

Matični broj (MB): 0820431

Matični broj subjekta (MBS): 040035070

Osobni identifikacijski broj (OIB): 36004425025

Tvrtka izdavateljca: OT-OPTIMA TELEKOM d.d.

Poštanski broj i mjesto: 10010

BUZIN

Ulica i kućni broj: BANI 75 A

Adresa e-pošte: info@optima.hr

Internet adresa: www.optima.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 186
(krajem tromjesečja)Konsolidirani izvještaj: NE, NEREVIDIRANI
PRIVREMENI

Šifra NKD-a: 6110

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Svetlana Kundović

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 015492027

Telefaks: 014817160

Adresa e-pošte: svetlana.kundovic@optima-telekom.hr

Prezime i ime: Matija Martić, Jadranka Suručić

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja
3. Izvješće uprave o stanju društva

M.P.

OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje

01.01.2010.

do

12/31/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseče	Kumulativno	Tromjeseče
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI	035	448,597,931	113,913,195	447,426,405	112,475,401
1. Prihodi od prodaje	036	442,532,191	112,026,563	440,666,094	111,022,594
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037				
3. Ostali poslovni prihodi	038	6,065,740	1,886,632	6,760,311	1,452,807
II. POSLOVNI RASHODI	039	482,248,824	122,838,909	449,832,923	116,549,072
1. Otkazivanje vrijednosti zaliha neobvršene proizvodnje i ostalih proizvoda	040				
2. Povećanje vrijednosti zaliha neobvršene proizvodnje i ostalih proizvoda	041				
3. Materijalni troškovi	042	378,326,146	97,524,187	336,208,202	85,876,069
4. Troškovi osoblja	043	35,994,864	7,695,739	35,690,740	9,301,769
5. Amortizacija	044	51,806,860	13,087,246	50,896,006	12,950,323
6. Ostali troškovi	045	9,904,045	3,639,154	10,039,930	3,289,151
7. Vrijednosno usklađivanje	046	5,050,168	-274,158	16,027,978	4,161,693
8. Rezerviranja	047	1,166,741	1,166,741	970,067	970,067
9. Ostali poslovni rashodi	048	0	0	0	0
III. FINANCIJSKI PRIHODI	049	9,779,897	1,807,747	7,791,908	875,749
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	050	2,119,431	253,664	1,666,165	310,125
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	051	7,660,466	1,554,083	6,125,743	565,624
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)	053	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	054	0	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI	055	90,888,819	27,176,534	69,676,124	-1,431,902
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	056				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	057	88,187,290	24,475,005	69,676,124	-1,431,902
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	058	2,701,529	2,701,529	0	
4. Ostali financijski rashodi	059				
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	060				
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	061				
VII. UKUPNI PRIHODI	062	458,377,828	115,720,942	455,218,313	113,351,150
VIII. UKUPNI RASHODI	063	573,137,643	150,015,443	519,509,047	115,117,170
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	064				
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	065	-114,759,815	-34,294,501	-64,290,734	-1,766,020
XI. POREZ NA DOBIT	066				
XII. DOBIT RAZDOBLJA	067				
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	068	-114,759,815	-34,294,501	-64,290,734	-1,766,020
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE	069				
XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU	070				
XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE	071				
XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU	072				

BILANCA
stanje na dan 12/31/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	002	482,748,840	480,645,076
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	003	40,372,544	32,169,354
II. MATERIJALNA IMOVINA	004	389,588,080	375,046,132
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	005	52,788,216	73,429,590
IV. POTRAŽIVANJA	006	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	007	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	008	119,073,760	84,189,874
I. ZALIHE	009	8,377,473	3,679,112
II. POTRAŽIVANJA	010	77,956,372	78,803,506
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	011	30,224,490	559,214
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	012	2,515,425	1,148,042
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	013	54,650,330	53,008,079
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	014		
F) UKUPNO AKTIVA	015	656,472,930	617,843,029
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	016	520,319,085	581,559,924
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	017	-331,041,246	-395,331,980
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	018	28,200,700	28,200,700
II. KAPITALNE REZERVE	019	194,354,000	194,354,000
III. REZERVE IZ DOBITI	020		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	021		
V. ZADRŽANA DOBIT	022		
VI. PRENEŠENI GUBITAK	023	438,836,131	553,595,946
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	024		
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	025	114,759,815	64,290,734
IX. MANJINSKI INTERES	026		
B) REZERVIRANJA	027	1,338,578	2,308,645
C) DUGOROČNE OBVEZE	028	275,968,029	582,154,417
D) KRATKOROČNE OBVEZE	029	690,016,148	410,089,026
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	030	20,191,421	18,622,921
F) UKUPNO – PASIVA	031	656,472,930	617,843,029
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	032	520,319,085	581,559,924
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	033		
2. Pripisano manjinskom interesu	034		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju

1/1/10

do

12/31/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	073	-114,759,815	-64,290,734
2. Amortizacija	074	51,806,860	50,896,006
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075	47,163,895	14,474,227
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076	10,287,911	
5. Smanjenje zaliha	077	3,219,620	4,698,360
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078	1,418,446	2,612,317
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	079	-863,083	8,390,176
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081	1,278,633	847,133
3. Povećanje zaliha	082		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083		1,568,499
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	084	1,278,633	2,415,632
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	085	0	5,974,544
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	086	2,141,716	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	087		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	088		
3. Novčani primici od kamata	089		
4. Novčani primici od dividendi	090		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	091		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	092	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	59,759,426	28,150,868
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	094		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	095		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	096	59,759,426	28,150,868
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	097	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	098	59,759,426	28,150,868
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	099		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	100	58,441,355	306,186,389
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		29,665,276
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	102	58,441,355	335,851,665
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103	1,215,018	294,401,350
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	104		
3. Novčani izdaci za financijski najam	105		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	106		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	107		20,641,374
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	108	1,215,018	315,042,724
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	109	57,226,337	20,808,941
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	110	0	
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111	0	26,783,485
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	4,674,805	28,150,868
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	7,190,230	2,515,425
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114		0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	4,674,805	1,367,383
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	2,515,425	1,148,042

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od 1/1/10 do 12/31/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
1	2	31.12. prethodne godine		3	4
1. Upisani kapital	117	28,200,700			28,200,700
2. Kapitalne rezerve	118	194,354,000			194,354,000
3. Rezerve iz dobiti	119				0
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	120	-438,836,131	-114,759,815		-553,595,946
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	-114,759,815	-64,290,734	114,759,815	-64,290,734
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	122				0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	123				0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	124				0
9. Ostala revalorizacija	125				0
10. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	126				0
11. Tekući i odgođeni porezi (dio)	127				0
12. Zaštita novčanog tijeka	128				0
13. Promjene računovodstvenih politika	129				0
14. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	130				0
15. Ostale promjene kapitala	131				0
16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	132	-331,041,246	-179,050,549	114,759,815	-395,331,980
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134				

Bilješke uz financijske izvještaje

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

Društvo Optima Telekom d.d. (u nastavku "Društvo") je osnovano 1994. godine pod nazivom Syskey d.o.o., a svoju glavnu djelatnost i svoj naziv promijenilo je u Optima Telekom d.o.o. dana 22. travnja 2004. godine.

Društvo je promijenilo svoj pravni status iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo tijekom srpnja 2007. godine. Vijeće Hrvatske agencije za telekomunikacije dodijelilo je Društvu dozvolu za javnu govornu uslugu u nepokretnoj mreži dana 19. studenog 2004. godine, na razdoblje od 30 godina.

Glavne djelatnosti

Glavna djelatnost Društva je pružanje telekomunikacijskih usluga privatnim i poslovnim korisnicima na hrvatskom tržištu. Društvo je započelo pružati svoje telekomunikacijske usluge u svibnju 2005. godine.

Optima Telekom d.d. se u početku fokusirala na poslovne korisnike, no ubrzo nakon početka poslovanja započela je ciljati na tržište privatnih korisnika nudeći kvalitetne voice pakete.

Svojim poslovnim korisnicima, Optima Telekom d.d. nudi usluge izravnog pristupa, internetske usluge, kao i usluge glasovne telekomunikacije putem vlastite mreže i/ili prenesenih ranije odabranih usluga. Pored toga, vodeće usluge koje Optima Telekom d.d. pruža poslovnim korisnicima su rješenje IP Centrex, među prvima ove vrste na hrvatskom tržištu i IP VPN usluge. Postojeći kapaciteti omogućuju Optima Telekomu d.d. i pružanje usluga kolokacije i hostinga. Svojim velikim poslovnim klijentima Društvo nudi i specifično prilagođena rješenja oslanjajući se na svoje izuzetne vještine u području informatičke tehnologije.

Osoblje

Društvo je na dan 31. prosinca 2010. godine imalo 186 zaposlenika.

Uprava i Nadzorni odbor

Članovi Uprave Društva u 2010. godini:

Marija Martić	Predsjednik Društva od 08.07.2010.
Goran Jovičić	Predsjednik Društva do 08.07.2010. ; Član od 08.07.2010.
Jadranka Suručić	Član

Članovi Nadzornog odbora Društva:

Nada Martić	Članica do 08.07.2010.; Predsjednica od 08.07.2010.
Marjan Hanžeković	Član i Zamjenik Predsjednice od 08.07.2010.
Ivan Martić	Član od 02.08.2010.

PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova pripreme

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima („MRS“) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Financijski izvještaji Društva izrađeni su primjenom metode povijesnog troška osim za vrednovanje određenih financijskih instrumenata.

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2010. god. sastavljeni su temeljem računovodstvenih politika prezentiranih i objavljenih u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2009. god. na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 31.03. 2010.god.

U razdoblju siječanj – prosinac 2010.god. nije bilo promjena u računovodstvenim politikama i računovodstvenim procjenama na osnovu kojih su sastavljeni financijski izvještaji Društva za navedeno razdoblje

Izveštajna valuta

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. prosinca 2010. godine bio je 7,385173 kuna za 1 EUR i 5,568252 kuna za 1 USD.

036. PRIHODI OD PRODAJE

	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi od javne govorne usluge	275,484,995	269,160,554
Prihodi od interkonekcijskih usluga	77,818,160	108,947,580
Prihodi od internetskih uskuga	57,601,118	41,556,556
Podatkovne usluge	20,399,911	17,423,921
Multimedijalne usluge	3,963,853	93,120
Najam i prodaja opreme	1,746,515	1,876,645
ostale usluge	3,651,544	3,473,814
	440,666,094	442,532,191

038. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi od naplate utuženih potraživanja	2,950,116	2,314,531
Prihod od najma	1,761,077	1,322,234
Prihod od naplaćenih penala i sl	76,630	446,180
Prihod od davanja u naravi	393,532	428,830
Prihodi od prodaje dug. Imovine	630,953	185,652
Ostali prihodi	948,002	1,368,313
	6,760,311	6,065,740

042. MATERIJALNI TROŠKOVI

	31.12.2010.	31.12.2009.
Troškovi materijala	4,982,375	4,593,105
Trošak prodanih roba i usluga	5,754,622	6,808,526
Režijski troškovi	4,182,063	2,172,366
Troškovi telekomunikacija	147,124,614	192,673,650
Troškovi naknada priključenja parica	21,162,063	17,341,775
Troškovi privlačenje kupaca	62,332,084	52,950,555
Troškovi fakturiranja	8,315,841	10,675,355
Troškovi održavanja	15,778,039	15,536,497
Troškovi najma i zakupa vodova	43,057,582	49,688,685
Marketinške usluge	2,859,725	4,820,743
Intelektualne i druge usluge	1,508,202	1,843,709
Troškovi usluga	451,685	820,623
Usluge rezidencijalne prodaje	14,751,720	14,885,700
Naknade radijske frekvencije	2,448,514	1,906,547
Ostali troškovi	1,499,077	1,608,309
	336,208,203	378,326,146

043. TROŠKOVI OSOBLJA

	31.12.2010.	31.12.2009.
Neto plaće	19,109,262	19,029,386
Porezi i doprinosi iz plaća	11,383,485	11,686,701
Porezi i doprinosi na plaće	5,197,993	5,278,777
	35,690,740	35,994,864

Broj zaposlenih na dan
31.prosinac 2010.

186

177

044. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	31.12.2010.	31.12.2009.
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	10,390,685	10,247,066
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	40,505,321	41,559,794
	50,896,006	51,806,860

045. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	31.12.2010.	31.12.2009.
Naknade troškova zaposlenima	1,095,848	1,096,787
Troškovi reprezentacije	814,864	918,031
Premije osiguranja	1,737,178	1,919,607
Bankovne usluge	3,566,597	2,496,706
Porezi, doprinosi i članarine	1,343,836	1,177,707
Troškovi prodane i rashodovane imovine	688,591	163,585
Darovi i sponzorstva	65,583	375,311
Ostali troškovi	727,434	1,756,310
	10,039,930	9,904,045

Troškovi koji se nadoknađuju zaposlenima obuhvaćaju dnevnice, troškove noćenja i prijevoza po osnovi službenih putovanja, troškove prijevoza sa i na posao, naknadu troškova za korištenje osobnih vozila u poslovne svrhe i slično.

049. FINANCIJSKI PRIHODI

	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi od kamata iz odnosa sa povezanim poduzetnicima	1,656,150	2,119,431
Prihodi od kamata	5,477,426	4,857,728
Pozitivne tečajne razlike	658,332	2,802,738
	7,791,908	9,779,897

057. KAMATE, TEČAJNE RAZLIKE I DRUGI RASHODI

	31.12.2010.	31.12.2009.
Rashodi od kamata	65,438,445	85,901,425
Rashodi od naknada	709,157	1,207,484
Negativne tečajne razlike	3,528,521	1,078,382
	69,676,124	88,187,290

Trošak kamata obuhvaća kamate na kredite, izdane obveznice Društva i zatezne kamate zbog nepravovremenog izmirenja dospjelih obveza dobavljačima. Tijekom 2010. godine smanjeni su rashodi od kamata uslijed reobračuna redovnih i zateznih kamata sukladno ugovorenom reprogramu obveza sa Zagrebačkom bankom d.d.

003. NEMATERIJALNA IMOVINA

	KONCESIJE I PRAVA	SOFTVER	ULAGANJA NA TUĐOJ IMOVINI	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	8,187,690	74,832,491	3,767,834		86,788,016
Povećanje		924,069			924,069
Prijenos u upotrebu					0
Prodaja i rashodi					0
Stanje na dan 31.12.2010.	8,187,690	75,756,560	3,767,834	0	87,712,085
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	1,112,523	41,535,113	2,504,408		45,152,044
Amortizacija tekuće godine	272,651	9,412,513	705,522		10,390,686
Prodaja i rashodi					0
Amortizacija na dan 31.12.2010	1,385,174	50,947,626	3,209,930	0	55,542,730
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Na dan 31.12.2010.	6,802,516	24,808,934	557,904	0	32,169,354

004. NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA

	ZEMLJIŠTE	ZGRADE	POSTROJENJA I OPREMA	VOZILA	UMJETNIČKA DJELA	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST							
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	23,269	16,514,322	434,020,009	89,867	46,822	55,032,453	505,726,742
Povećanje			5,193,694	252,772		22,468,933	27,915,399
Prijenos u upotrebu			35,597,319			-35,597,319	0
Prodaja i rashod			-534,910	-216,584			-751,494
Stanje na dan 31.12.2010	23,269	16,514,322	474,276,112	126,055	46,822	41,904,067	532,890,647
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI							
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	0	1,803,252	115,543,813	55,023	0	0	117,402,087
Amortizacija tekuće godine		412,858	40,088,511	17,974			40,519,343
Prodaja i rashod			-76,915				-76,915
Amortizacija na dan 31.12.2010	0	2,216,110	155,555,409	72,997	0	0	157,844,515
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST							
Na dan 31.12.2010	23,269	14,298,212	318,720,703	53,058	46,822	41,904,067	375,046,132

005. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	12/31/10	12/31/09
Kreditni odobreni vlasniku društva	4,500,452	4,155,545
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	29,662,401	3,955,884
Dugoročni depoziti	3,419,538	3,391,262
	37,582,392	11,502,691
Vrijednosno usklađenje	-1,542,642	-1,527,116
	36,039,750	9,975,575
Zajmovi povezanim poduzećima	18,108,846	23,532,495
Zajmovi i depoziti	54,148,596	33,508,071

Udjeli u povezanim poduzećima	19,280,994	19,280,145
	73,429,590	52,788,216

Kreditni odobreni trgovačkim društvima odnose se na kredite odobrene tvrtki OSN INŽENJERING d.o.o. uz kamatnu stopu od 11,5% i s dospijecem 13.08.2012. god. (kredit u iznosu od 2,67 mio kn) i 30.04.2013. god. (kredit u iznosu od 25,61 mio kuna)

Dugoročni depoziti uključuju dva garantna devizna depozita u Zagrebačkoj banci d.d. po osnovi izdavanje bankarske garancije za kupnju i instalaciju telekomunikacijske opreme i dospijevaju 16.02.2015.god. i 23.02.2015.godine, te depozita u BKS banci i dospijeva 31.03.2012. godine

UDJELI U POVEZANIM PODUZEĆIMA

OT-Optima Telekom d.d. je dana 6. srpnja 2006. godine postalo stopostotnim vlasnikom Optima Grupa Holdinga d.o.o., koja je u trenutku preuzimanja bila u vlasnikom 57%- tnog udjela u Optimi Pazinka d.o.o. i koja se 23. rujna 2008. godine preimenovala u Optima Direct d.o.o.

Optima Direct d.o.o. je dana 12.listopada 2010. godine sa gosp. Milanom Galantom iz Pazina zaključila ugovor o prijenosu udjela 57,51% temeljnog kapitala u društvu Optima Pazinka d.o.o., Pazin, čime Optima Pazinka prestaje biti članicom OT-Optima Telekom grupe.

Glavna djelatnost Optima Direct d.o.o. je trgovina i pružanje raznovrsnih usluga koje se većinom odnose na sektor telekomunikacija.

U kolovozu 2008.god. Društvo je povećalo temeljni kapital Optime Direct d.o.o. za 15.888 tisuća kuna, odnosno temeljni kapital je povećan sa 3.328 tisuća kuna na 19.216 tisuća kuna.

Društvo je kao jedini vlasnik osnovalo u 2007. godini društvo Optima Telekom d.o.o., Kopar, Slovenija.

Ulaganja u pridružena društva na 31.12.2010. godine:

Podružnice	Postotak u vlasništvu
Optima Direct d.o.o., Buje, Hrvatska	100%
Optima Telekom d.o.o., Kopar, Slovenija	100%

Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

010 POTRAŽIVANJA

	12/31/10	12/31/09
Potraživanja od kupaca	75,965,095	74,191,595
Potraživanja od povezanih poduzeća	345,935	108,580
Potraživanja od zaposlenih	41,743	41,863
Potraživanja od države i državnih institucija	189,236	2,229,183
Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima	796,133	850,261
Potraživanja za predujmove	1,412,771	502,399
Ostala potraživanja	52,593	32,492
	78,803,506	77,956,372

POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	12/31/10	12/31/09
Potraživanja od kupaca u zemlji	89,315,897	75,538,932
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	9,134,584	6,692,171
Potraživanja od povezanih poduzeća	288,123	108,580
	98,738,605	82,339,684
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	-22,485,387	-8,039,508
	76,253,218	74,300,175

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	12/31/10
01. siječanj 2010. godine	8,039,508
Otpisano tijekom godine	-575
Naplaćeno tijekom godine	-2,090,798
Rezervirano tijekom godine	16,537,252
Završno stanje	22,485,387

Starosna struktura potraživanja Društva:

	12/31/10
Nedospjelo	52,654,883
do 120 dana	28,003,500
120 - 360 dana	5,988,613
preko 360 dana	12,091,609
	98,738,605

011. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA

	12/31/10	12/31/09
Kreditni	160,000	22,857,415
Depoziti	559,214	7,527,075
	719,214	30,384,490
Vrijednosno usklađenje	-160,000	-160,000
	559,214	30,224,490

012. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI

	12/31/10	12/31/09
Stanje na kuskim računima	1,057,223	1,440,617
Stanje na deviznim računima	83,434	1,071,140
Novac u blagajni	7,385	3,669
	1,148,042	2,515,425

013. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	12/31/10	12/31/09
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	48,419,816	48,867,416
Troškovi izdavanja obveznica	1,637,903	2,430,450
Unaprijed plaćeni troškovi	2,950,360	2,643,032
Unaprijed plaćeni troškovi održavanja	0	709,432
	53,008,079	54,650,330

017. UPISANI KAPITAL

Vlasnik Društva Matija Martić uplatio je u temeljni kapital Društva 24. kolovoza 2007. godine 20 milijuna kuna, čime je temeljni kapital Društva povećan sa 201 tisuća kuna na 20.201 tisuća kuna. Društvo je preregistrirano iz društva sa ograničenom odgovornošću u dioničko društvo. Ukupan broj dionica iznosio je 2.020.070 redovnih dionica čija je nominalna vrijednost 10 kuna. Jedini vlasnik Društva je ostao Matija Martić.

U prosincu 2007. godine Društvo je povećalo temeljni kapital izdavanjem dionica kroz javnu ponudu. Društvo je izdalo 800.000 dionica nominalne vrijednosti od 10 kuna, čime je ukupan broj dionica povećan na 2.820.070. Prilikom upisa novih dionica ostvarena je kapitalna dobit od 194.354 tisuća kuna što predstavlja razliku između nominalne vrijednosti i cijene utvrđene na inicijalnoj javnoj ponudi.

Zarada po dionici na 31.prosinca 2010. godine iznosila je:

Neto rezultat	64,290,734.00
Broj dionica	2,820,070
Gubitak po dionici	22.80

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 40,69 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u razdoblju 01.01.-31.12.2010. kretala se od 25,00 kuna (najniža cijena) do 44,80 kuna (najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 31. prosinac 2010. god. iznosi 72.193 tisuće kuna.

U razdoblju siječanj-prosinac 2010.god. Društvo nije otkupljivalo izdane dionice, odnosno ne posjeduje trezorske dionice.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2010.godine:

Dioničari	31.12.2010.		31.12.2009.	
	u tisućama Kuna	%	u tisućama Kuna	%
MARTIĆ MATIJA	18,596	65.94	18,596	65.94
	18,596	65.94	18,596	65.94
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5	1,345	4.77	1,345	4.77
HANŽEKOVIĆ MARIJAN	1,340	4.75	1,340	4.75
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	1,716	6.09	428	1.52
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA	979	3.47	979	3.47
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./AZ OBVEZNI MI	766	2.72	766	2.72
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	365	1.29	410	1.45
ŽUVANIĆ ROLAND	303	1.07	303	1.07
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./AZ PROFIT DOB	229	0.81	229	0.81
JOVIČIĆ GORAN	202	0.72	202	0.72
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI ZA PIM	176	0.63		
INTERKAPITAL D.D.	166	0.59	162	0.58
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D./ZBIRNI RAČUN ZA KLJUE	144	0.51	144	0.51
ČORAK LJERKA	100	0.35	100	0.35
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./H2	96	0.34	151	0.54
ČERNOŠEK KRUNOSLAV (1/1)	65	0.23		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN Z	57	0.20	160	0.57
VARVODIĆ ANTE (1/1)	46	0.16		
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZAGRE	45	0.16		
KMETOVIĆ IVO	43	0.15		
OREŠKOVIĆ STJEPAN	38	0.13		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DP			213	0.76
ALLIANZ ZAGREB D.D. /MATEMATIČKA PRIČUVA			150	0.53
PBZ D.D./I - ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN			117	0.42
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT BANK AUSTRIA AG			105	0.37
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./E			85	0.30
	8,220	29.15	7,389	26.20
MALI DIONIČARI	1,385	4.91	2,216	7.86
	28,201	100	28,201	100

028. DUGOROČNE OBVEZE

	12/31/10	12/31/09
Obveze s osnova zajmova	48,151,307	58,320,982
Obveze prema kreditnim institucijama	534,003,110	217,647,047
	582,154,417	275,968,029

Društvo je u zadnjem kvartalu 2010. godine reprogramiralo svoje kratkoročne i dugoročne obveze po kreditima, čime su ugovoreni novi uvjeti i prolongirani rokovi povrata.

029. KRATKOROČNE OBVEZE

	12/31/10	12/31/09
Obveze po osnovu zajmova i obračunatih kamata i kredita	1,349,532	295,750,882
Obveze po izdatim obveznicama	266,491,250	265,030,001
Obveze prema povezanim poduzećima	3,898,208	2,098,860
Obveze prema dobavljačima	130,909,696	117,759,486
Obveze prema zaposlenima	1,694,613	1,552,725
Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe	4,798,161	4,521,506
Ostale kratkoročne obveze	947,565	3,302,687
	410,089,026	690,016,148

OBVEZE PO ZAJMOVIMA I KREDITIMA

	31.12.2010.	31.12.2009.
Obveze s osnova zajmova	367,760	454,733
Obveze prema kreditnim institucijama	0	249,920,172
Obveze po osnovi kamata	981,616	45,375,977
	1,349,396	295,750,882

OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I DR.PRISTOJBE

	12/31/10	12/31/09
Obveze za porez na dodanu vrijednost	2,772,257	2,111,509
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	1,385,045	1,403,229
Obveze za ostale poreze i doprinose	640,860	1,006,768
	4,798,161	4,521,506

IZDANE OBVEZNICE

Društvo je izdalo obveznice (OPTE-O-124A) nominalne vrijednosti od 250 milijuna kuna, 5. veljače 2007. godine. Obveznice su izdane na Zagrebačkoj burzi. Obveznice imaju kamatnu stopu od 9,125% i dospijevaju 1.veljače 2014. godine. Obveznice su izdane sa cijenom od 99,496%. Kamata je plaćena na godišnjoj razini 01.veljače 2011. godine.

	12/31/10	12/31/09
Nominalna vrijednost	250,000,000	250,000,000
Naknade za izdavanje obveznica	-4,383,750	-5,844,999
Obveze po osnovi obračunatih kamata	20,875,000	20,875,000
	266,491,250	265,030,001

OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	12/31/10	12/31/09
Obveze prema dobavljačima u zemlji	124,623,979	110,896,269
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	6,285,717	6,494,125
Obračunate nedospjele fakture	0	369,092
	130,909,696	117,759,486

030. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	12/31/10	12/31/09
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljača u tuzemstvu	16,277,905	18,140,001
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljača u inozemstvu	1,424,654	1,246,661
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti naplate	920,362	804,759
	18,622,921	20,191,421

3. RIZICI

Upravljanje valutnim rizikom

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti finansijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je najviše izloženo valutnom riziku po osnovi obveza po dugoročnim zajmovima, denominiranim u inozemnim valutama, koji se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist računa dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca.

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti na izvještajni datum.

	Obveze		Imovina	
	12/31/10 u tis. kuna	12/31/09 u tis. kuna	12/31/10 u tis. kuna	12/31/09 u tis. kuna
EUR	580,167	178,520	-18,864	-20,508
USD	290	5,253	-110	-109
CHF				
GPB				
	580,457	183,773	-18,974	-20,617

Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR i USD.

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Društva na smanjenje tečaja kune od 10 % u 2010. godini u odnosu na relevantne strane valute. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

	Obveze		Imovina	
	12/31/10 u tis. kuna	12/31/09 u tis. kuna	12/31/10 u tis. kuna	12/31/09 u tis. kuna
EUR	58,017	17,852	-1,886	-2,051
USD	29	525	-11	-11
CHF				
GPB				
	58,046	18,377	-1,897	-2,062

Izloženost promjeni tečaja prikazanih valuta za 10% najvećim dijelom povezano je sa stanjem primljenih kredita, stanjem dobavljača i potraživanjima od povezanih društava iskazanim u eurima (EUR) i američkim dolarima (USD).

Kamatni rizik

Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama iznose 376,26 mil kn, te je izloženost Društvo kamatnom riziku značajna. Porast kamatnih stopa od 1% utječe na porast finansijskih rashoda za 3,76 mil. kn godišnje, te na porast visine iskazanog gubitka u izvještajnom razdoblju.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Društva koji utječe na eventualni finansijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo procedure koje primjenjuje u poslovanju s kupcima, te prikuplja instrumente osiguranja plaćanja, gdje god je to moguće, u svrhu zaštite od mogućih finansijskih rizika i gubitaka uslijed neizvršenja plaćanja i ugovornih obveza.

Društvo posluje s velikim brojem kupaca različite strukture djelatnosti i veličine, te sa fizičkim osobama koji imaju specifičan kreditni rizik. Društvo je razvilo procedure za svaku pojedinačnu skupinu kupaca kako bi osiguralo upravljanje kreditnim rizikom na adekvatan način.

Kontinuirano se prati kreditna sposobnost kupaca Društva, a kreditna izloženost istima se revidira minimalno jednom godišnje.

Rizičnost potraživanja od kupaca i drugih klijenata utvrđuje se tromjesečno sukladno usvojenim računovodstvenim politikama i proceduri naplate potraživanja

Upravljanje rizikom likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući adekvatne rezerve i kreditne linije, kontinuirano uspoređujući planirani i ostvareni tijek novca uz praćenje dospelja potraživanja i obveza.

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

Tablice u nastavku prikazuju dospjeća ugovornih obveza Društva iskazanih u bilanci na kraju izvještajnog razdoblja.
 Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama na datum dospjeća. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

U tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31.12.2010.				
Beskamatne obveze	142,248			142,248
Kamatne obveze	64,547	782,933	2,515	849,995
	206,796	782,933	2,515	992,243
31.12.2009.				
Beskamatne obveze	129,235			203,371
Kamatne obveze	358,766	421,346	41,607	675,207
	488,001	421,346	41,607	878,578

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 130.909 tisuća kuna za razdoblje siječanj – prosinac 2010. godine (121.810 tisuće kuna za isto razdoblje u 2009. godini).

U kamatnim obvezama prikazane su obveze s osnove kratkoročnih i dugoročnih kredita, obveznica i financijskog najma.


Tablice u nastavku prikazuju dospjeća financijske imovine Društva iskazane u bilanci na kraju izvještajnog razdoblja.

Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini na datum dospjeća. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

U tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31.12.2010.				
Beskamatna imovina	79,952			79,952
Kamatna imovina	610	37,517	16,581	54,708
	80,562	37,517	16,581	134,660
31.12.2009.				
Beskamatna imovina	77,956			95,434
Kamatna imovina	30,224	29,352	4,156	63,831
	108,180	29,352	4,156	159,265

Novac i novčani ekvivalenti su zbog niske kamatne stope iskazani kod beskamratne imovine.


Mijatja Martić


Jadranka Suručić

OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB